

## MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4582

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/04/2013

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir con un máximo del 40% en otras IIC financieras que sean activo apto.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,63	1,14	0,63	3,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	1,27	0,26	0,74

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	439.462,30	494.119,03	6	7	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	2.488.390,83	3.883.125,08	239	361	EUR	0,00	0,00		NO
CARTERA	341.105,43	384.786,74	56	57	EUR	0,00	0,00		NO
ESTÁNDAR	3.591.091,32	4.465.552,38	4.073	4.905	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PREMIUM	EUR	2.645	2.889	3.952	1
PLUS	EUR	14.796	22.467	39.991	256
CARTERA	EUR	1.825	1.990		
ESTÁNDAR	EUR	41.675	50.527	76.357	61.257

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
PREMIUM	EUR	6,0176	5,8469	7,4811	6,0229
PLUS	EUR	5,9460	5,7859	7,4270	6,0226
CARTERA	EUR	5,3495	5,1720		
ESTÁNDAR	EUR	11,6050	11,3149	14,5849	11,9093

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

ESTÁND AR	al fondo	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
--------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,92	1,64	1,26	-4,00	-2,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	02-05-2023	-2,42	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	02-06-2023	1,86	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,59	10,20	12,91	15,40	16,31				
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39				
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03				
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,86	9,55	12,09	15,87	15,28				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,29	8,29	8,31	0,00	0,00				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

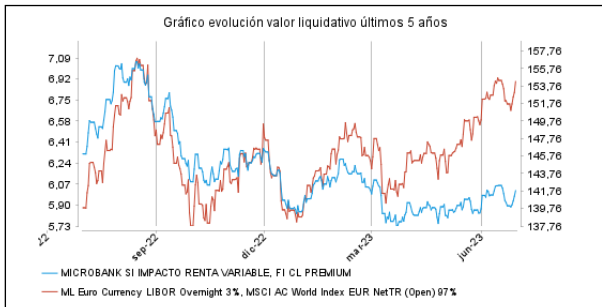
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,71			

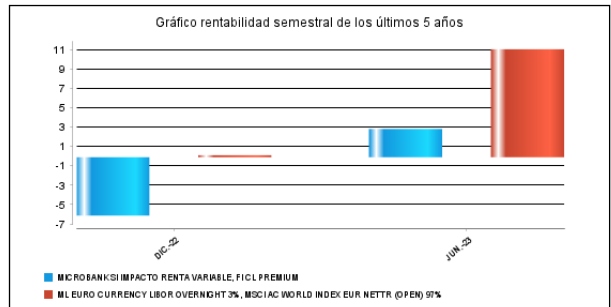
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,77	1,57	1,18	-4,07	-2,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	02-05-2023	-2,42	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	02-06-2023	1,86	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,59	10,20	12,91	15,40	16,31				
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39				
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03				
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,86	9,55	12,09	15,87	15,28				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	8,33	0,00	0,00				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

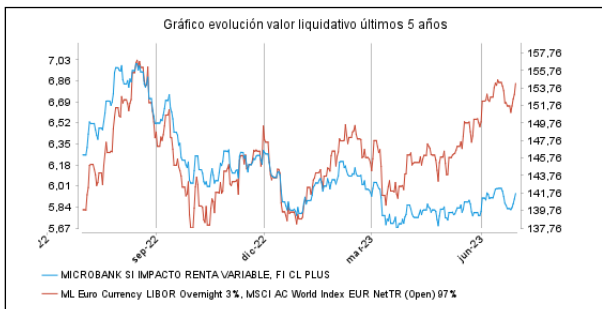
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,49	0,49	0,50	0,49	2,04			

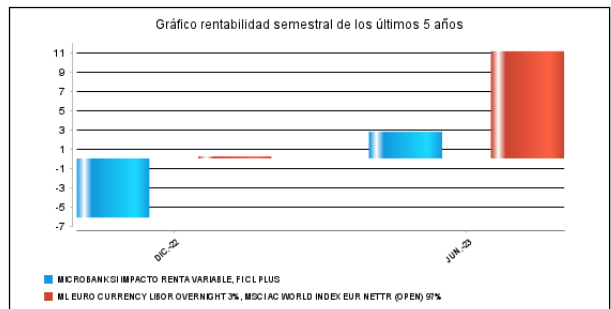
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,43	1,90	1,51	-3,75	-1,86				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	02-05-2023	-2,41	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	02-06-2023	1,87	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,59	10,20	12,91	15,40	16,31				
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39				
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03				
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,86	9,55	12,09	15,87	15,28				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,20	8,20	8,22	0,00	0,00				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

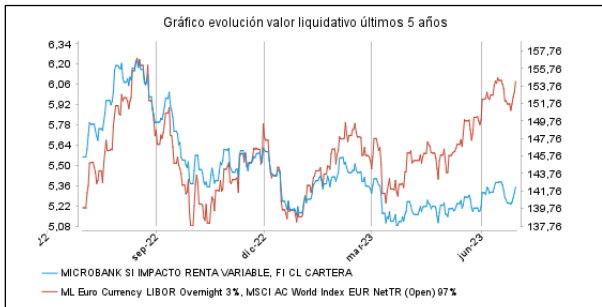


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,16	0,69			

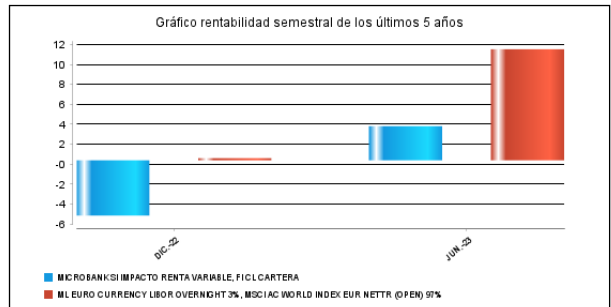
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,56	1,46	1,08	-4,17	-2,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	02-05-2023	-2,42	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	02-06-2023	1,86	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,59	10,20	12,91	15,40	16,31				
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39				
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03				
ML Euro Currency LIBOR Overnight 3%, MSCI AC World Index EUR NetTR (Open) 97%	10,86	9,55	12,09	15,87	15,28				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,34	8,34	8,37	0,00	0,00				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

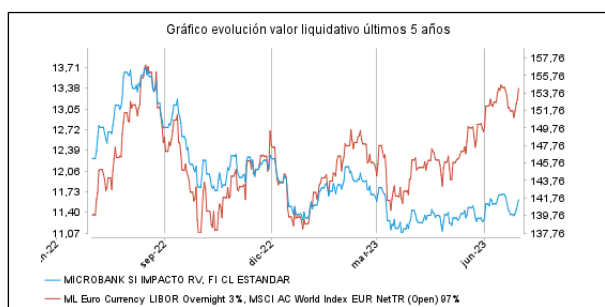
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,58	0,60	0,59	2,45			

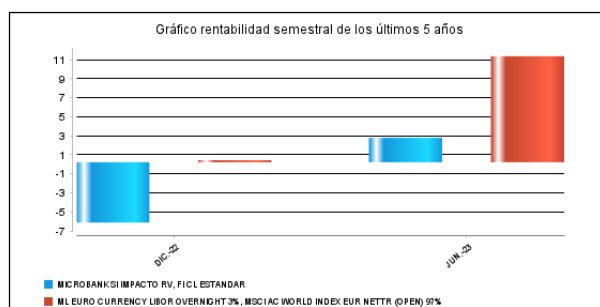
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	59.392	97,46	75.716	97,23
* Cartera interior	227	0,37	0	0,00
* Cartera exterior	59.165	97,09	75.716	97,23
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.083	1,78	1.712	2,20
(+/-) RESTO	465	0,76	446	0,57
TOTAL PATRIMONIO	60.940	100,00 %	77.874	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	77.874	90.718	77.874	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,30	-8,52	-26,30	143,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,54	-5,68	2,54	-135,18
(+) Rendimientos de gestión	3,73	-4,53	3,73	-164,91
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	3,85
+ Dividendos	0,94	0,39	0,94	91,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	31,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,78	-4,90	2,78	-144,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,07	0,05	-155,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,04	-0,06	-225,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-1,15	-1,19	-18,78
- Comisión de gestión	-1,00	-1,02	-1,00	-22,90
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-23,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-14,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,37
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	61,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	517,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	517,58

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60.940	77.874	60.940	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

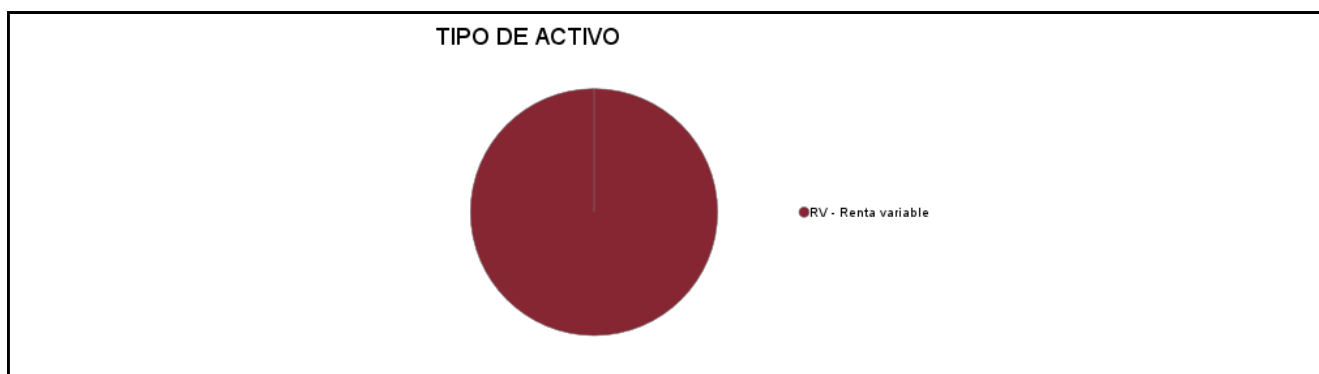
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	227	0,37	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	227	0,37	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	227	0,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	59.165	97,09	75.716	97,26
TOTAL RENTA VARIABLE	59.165	97,09	75.716	97,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.165	97,09	75.716	97,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.392	97,46	75.716	97,26

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.531.807,17 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 6.565.829,56 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 377.411,14 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy</p>
---

corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere.

Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardaran más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del



gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este periodo del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El Fondo tiene un doble objetivo, tanto de rentabilidad como de impacto. Las decisiones de inversión se centran en seleccionar acciones con impacto en temáticas específicas que contribuyen a solucionar los principales problemas sociales y medioambientales identificados por los ODS de Naciones Unidas. El fondo tiene una mayor exposición a los ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), 9 (Industria, Innovación e Infraestructura), 8 (Trabajo Decente y Crecimiento Económico) y 3 (Salud y Bienestar).

En el periodo se realiza una rotación de la cartera, aumentando la exposición al sector industrial, que supera el 20% de ponderación.

Las principales temáticas a las que la cartera está expuesta son Eficiencia, Electrificación y Digitalización (Ejemplo: Schneider Electric), Salud Pública (ejemplo: Boston Scientific y Danaher) e Inclusión Digital y Financiera (Jack Henry y Bank Rakyat).

c) Índice de referencia.

En el primer trimestre de 2022 se llevó a cabo un cambio de la política de inversión. El nuevo índice de referencia es el MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LECO). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio ha disminuido en todas las clases (Premium, Plus, Cartera y Estándar). La clase Premium al final del semestre se ha situado en 2,6 millones, disminuyendo en un 8,5%; la clase Plus se sitúa en 14,8 millones, disminuyendo en un 34,1%; el patrimonio de la clase Cartera se sitúa en 1,8 millones con una disminución del 8,3% y la clase Estándar finaliza el periodo con 41,7 millones tras reducir su patrimonio un 17,5%.

Disminución del número de partícipes en todas las clases, siendo la disminución de un partícipe tanto en la clase Premium (6 partícipes a 30 de junio) como en la clase Cartera (56 partícipes a 30 de junio). El número de partícipes de la clase Plus se sitúa en 239, disminuye en el periodo en 122 partícipes, un 34%. La clase Estándar disminuye en 832 partícipes, pasando de 4.905 a 4.073, un 17% de disminución en el semestre.

La rentabilidad en el periodo de las clases Premium, Plus, Cartera y Estándar ha sido 2,92%, 2,77%, 3,43% y 2,56% respectivamente.

Los gastos totales soportados en el semestre por las clases Premium, Plus, Cartera y Estándar han sido del 0,83%, 0,98%, 0,33% y 1,18% en el periodo, respectivamente. Todos los gastos son directos, ya que no hay gastos indirectos en ninguna clase del fondo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido positiva en el semestre, del 2,92%, 2,77%, 3,43% y 2,56% respectivamente para las clases Premium, Plus, Cartera y Estándar, y por tanto, inferior a la media de fondos con la misma vocación inversora de la

gestora, Renta Variable Internacional, media que se ha situado en el 11,89%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre se realizan numerosas operaciones en cartera para ajustar tanto la volatilidad como la dispersión respecto al índice, manteniendo el perfil de impacto. Para ello, aumentamos el número de valores pasando de sesenta aproximadamente a unos noventa. Se incorporan en cartera nombres como Umicore, Abb. Ltd, Te Connectivity, Bureau Veritas, Kerry Group, Orbia Advance, Fortinet y Taiwan Semiconductors entre otros; destacando el aumento de las temáticas de Eficiencia, Electrificación y Digitalización así como Polución, Remediación y Prevención. Respecto a las ventas destacamos las ventas totales de las posiciones en Leg Immobilien, Novo Nordisk y Solaredge Technologies. A nivel sectorial, la cartera está sobreponderada en los sectores de Industriales, Salud, Materiales y Utilities. Destaca la infraponderación en tecnología, servicios de comunicación, consumo discrecional y financieras. Respecto al sector energético, la cartera sigue sin posición. En relación a la rentabilidad, la exposición a Estados Unidos es la que más lastra el fondo desde un punto de vista geográfico. Por sectores, contribuye muy negativamente tecnología por no tener exposición a las compañías de gran capitalización, que son las que mejor comportamiento han mostrado como Nvidia Corporation, Apple y Microsoft Corporation. Adicionalmente lastran tanto servicios de comunicación como consumo discrecional. En cambio, buen comportamiento relativo de industriales, energía y salud respecto al índice de referencia MSCI ACWI. Por temáticas buena evolución de Eficiencia, Electrificación y Digitalización así como de Inclusión Financiera & Digital; a la vez que hemos visto un retroceso de Energía Verde. Por valores, los mayores contribuidores de rentabilidad han sido Schneider Electric, Bank Rakyat Indonesia y Quanta Services. En cambio, fuerte retroceso de Royalty Pharma así como de Capitec Bank y Agilent Technologies. También ha lastrado DSM-Firmenich, afectado por una operación corporativa.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones con instrumentos derivados. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 0%.

### d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC durante el período ha sido del 0,26%

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 11,59% en el primer semestre en todas las clases, siendo una volatilidad superior a la de su índice de referencia del 10,86% (MSCI AC World Index EUR Net (NDEEWNR) en un 97% y el ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index en un 3% (LEC0)) y superior a la de la letra del tesoro, siendo esta de 0,10%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por

UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectaran a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

Respecto al impacto, mantenemos nuestro compromiso de invertir en empresas de calidad cuyos productos y servicios aborden grandes problemas mundiales. Creemos que los gobiernos y las empresas seguirán buscando formas creativas de abordar la desigualdad salarial y el cambio climático, incluso en un contexto de presiones inflacionistas y recesión. Por tanto, seguimos construyendo una cartera defensiva pero diversificada a través de las siguientes temáticas de impacto:

En primer lugar, los alimentos accesibles y asequibles se han vuelto cruciales para un gran segmento de la población mundial, debido a que la inflación está erosionando los ahorros de los consumidores. Por tanto, estamos invirtiendo en minoristas de alimentación líderes del mercado con una gestión innovadora de la cadena de suministro, capaces de mitigar las presiones sobre los precios y que están bien posicionados para el éxito en este panorama económico. El sistema alimentario global se enfrenta al reto de aumentar significativamente la producción de aquí a 2050, lo que subraya la importancia del acceso y la asequibilidad como áreas de inversión a largo plazo.

En segundo lugar, aumentamos nuestra exposición a empresas de educación y formación, que proporcionan una exposición defensiva a nuestra cartera, haciendo hincapié en empresas que proporcionan soluciones de alta calidad en el aprendizaje de adultos, la formación de trabajadores, la educación de personas con rentas bajas y el aprendizaje de idiomas.

En tercer lugar, seguimos centrándonos en las empresas de salud pública. Aunque gran parte de la pandemia es ya cosa del pasado, creemos que la revolución científica continúa, centrándonos en las herramientas y los recursos que impulsan el avance. Sigue habiendo escasez de trabajadores en la sanidad y ahora que los pacientes están volviendo a los centros sanitarios, estamos invirtiendo en empresas que fabrican dispositivos médicos esenciales que se utilizan en procedimientos quirúrgicos.

Por último, la tendencia global hacia una economía con cero emisiones netas sigue siendo favorable para la energía verde y las industrias afines. En este ámbito, nos centramos en las empresas líderes del mercado en energías renovables y eficiencia energética, que tengan una tecnología innovadora y sólidas perspectivas de crecimiento. Las industrias de electrificación y digitalización también tienen potencial de crecimiento, por lo que hemos orientado la cartera a la creciente adopción de vehículos eléctricos y su respectiva cadena de suministro.

---

## 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

N/A

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

N/A

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Código 4175

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	227	0,37	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		227	0,37	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		227	0,37	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		227	0,37	0	0,00
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	439	0,72	0	0,00
BRCRFBACNOR2 - ACCIONES ATACADAO SA	BRL	432	0,71	630	0,81
CA11284V1058 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	556	0,91	1.491	1,91
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	129	0,21	248	0,32
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	0	0,00	927	1,19
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	977	1,60	0	0,00
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.288	2,11	0	0,00
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	363	0,60	557	0,72
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	1.208	1,98	0	0,00
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	386	0,63	0	0,00
CNE000001G87 - ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	140	0,23	0	0,00
CNE100000Z75 - ACCIONES ANHUI HONGLU STEEL C	CNY	222	0,36	747	0,96
CNE100001526 - ACCIONES BYD CO LTD	CNY	233	0,38	0	0,00
CNE1000018M7 - ACCIONES SUNGROW POWER SUPPLY	CNY	302	0,50	0	0,00
CNE100001FR6 - ACCIONES LONGI GREEN ENERGY T	CNY	186	0,31	0	0,00
CNE1000003662 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	CNY	329	0,54	0	0,00
CNE1000051F2 - ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	808	1,33	1.063	1,37
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	190	0,31	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	461	0,76	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	391	0,64	887	1,14
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	1.244	1,60
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	330	0,54	584	0,75
DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	454	0,75	1.323	1,70
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	620	0,80
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	314	0,52	499	0,64
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.004	1,65	1.295	1,66
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.178	3,57	3.529	4,53
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	474	0,78	0	0,00
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	741	1,22	1.301	1,67
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	854	1,40	999	1,28
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	1.532	2,51	1.922	2,47
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	216	0,35	0	0,00
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	1.827	3,00	2.165	2,78
ID1000118201 - ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	2.215	3,63	3.864	4,96
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	420	0,69	0	0,00
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	687	1,13	953	1,22
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	262	0,43	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	305	0,50	0	0,00
INE545U01014 - ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	913	1,50	1.339	1,72
JE00B783Y65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	573	0,94	1.812	2,33
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	392	0,64	766	0,98
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	1.135	1,86	960	1,23
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	750	1,23	1.577	2,03
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	929	1,52	1.155	1,48
KR7006400006 - ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	550	0,90	1.322	1,70
MX01OR010004 - ACCIONES ROBIA ADVANCE CORP S	MXN	516	0,85	0	0,00
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	2.017	2,59
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	347	0,57	0	0,00
TW0002330008 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	584	0,96	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.118	1,83	2.451	3,15
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	803	1,32	1.048	1,35
US05351W1036 - ACCIONES AVANGRID INC	USD	591	0,97	1.228	1,58
US05478C1053 - ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	341	0,56	0	0,00
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER INC	USD	208	0,34	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	887	1,46	1.099	1,41
US1011211018 - SOCIM BOSTON PROPERTIES IN	USD	422	0,69	1.270	1,63
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.712	2,81	3.471	4,46
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	163	0,27	347	0,45
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	549	0,90	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	1.088	1,79	1.558	2,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.555	2,55	2.734	3,51
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	513	0,84	848	1,09
US26603R1068 - ACCIONES DOLINGO INC	USD	180	0,30	0	0,00
US29261A1007 - ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	857	1,41	1.048	1,35
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	167	0,27	369	0,47
US29786A1060 - ACCIONES JETSRY INC	USD	289	0,47	487	0,63
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	267	0,44	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	618	1,01	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	454	0,74	810	1,04
US38526M1062 - ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	488	0,80	894	1,15
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	541	0,89	537	0,69
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	1.510	2,48	3.513	4,51
US4364401012 - ACCIONES HIOLOGIC INC	USD	458	0,75	0	0,00
US44925C1036 - ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	393	0,65	452	0,58
US4577301090 - ACCIONES INSPIRE MEDICAL SYST	USD	237	0,39	0	0,00
US4577901030 - ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	474	0,78	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	136	0,22	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	330	0,54	0	0,00
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC	USD	160	0,26	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	314	0,51	0	0,00
US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	224	0,37	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	833	1,37	784	1,01
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	126	0,21	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	716	1,18	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	301	0,49	693	0,89
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	429	0,70	535	0,69
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.558	2,56	988	1,27
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	304	0,50	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	320	0,53	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	166	0,27	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	415	0,68	511	0,66
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	858	1,41	1.631	2,09
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.219	2,00	3.343	4,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	391	0,64	627	0,81
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	601	0,99	0	0,00
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	330	0,54	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.416	2,32	1.988	2,55
US98983L1089 - ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	193	0,32	620	0,80
ZAE000035861 - ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	748	1,23	2.035	2,61
ZAE000132577 - ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	650	1,07	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>59.165</b>	<b>97,09</b>	<b>75.716</b>	<b>97,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>59.165</b>	<b>97,09</b>	<b>75.716</b>	<b>97,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>59.165</b>	<b>97,09</b>	<b>75.716</b>	<b>97,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>59.392</b>	<b>97,46</b>	<b>75.716</b>	<b>97,26</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)